



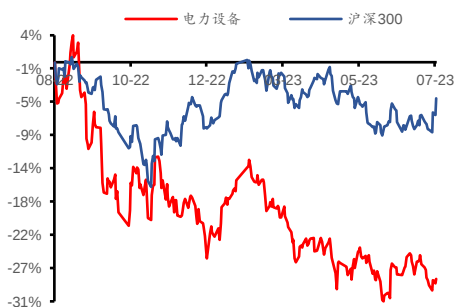
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 电力设备
日期： 2023年08月01日

分析师： 丁亚
Tel: 021-53686149
E-mail: dingya@shzq.com
SAC 编号: S0870521110002
联系人： 刘昊楠
Tel: 021-53686194
E-mail: liuhaonan@shzq.com
SAC 编号: S0870122080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《6 月光伏装机数据亮眼，硅料价格反弹》
——2023 年 07 月 24 日
- 《6 月电动车销量维持增长，异质结降镉趋势明确》
——2023 年 07 月 18 日
- 《欧洲电动车 6 月销量高增，组件尺寸标准化推进》
——2023 年 07 月 10 日

锂电海外布局推进，组件排产提升

——电力设备与新能源行业周报（2023.07.24-07.28）

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 1.22%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。分子板块看，电池上涨 2.36%，风电设备上涨 2.08%，光伏设备上涨 0.79%，其他电源设备上涨 0.34%，电网设备下跌 0.15%，电机下跌 1.92%。

■ 核心观点&数据

动力电池

核心观点：电池端，考虑补贴及其他政策对新能源汽车销量的拉动，头部电池厂商海外布局持续推进，上游原料价格下降释放成本压力，我们看好后续动力电池出货量增长，盈利能力提升。材料端，考虑干法隔膜供应持续偏紧，8月供需缺口有望进一步拉大，湿法隔膜需求受下游强备货意愿驱动稳中有增，我们看好头部隔膜厂商业绩增长。

数据更新：根据鑫椤锂电数据，7 月 28 日动力型磷酸铁锂报价 8.9-9.6 万元/吨，三元材料 5 系报价 21.0-23.6 万元/吨，三元材料 6 系报价 23.3-24.0 万元/吨，三元材料 8 系报价 25.6-27.3 万元/吨。电池级 99.5%碳酸锂报价 27.5-28.6 万元/吨，工业级 99.0%碳酸锂报价 26.2-27.2 万元/吨，电池级硫酸锰报价 0.61-0.63 万元/吨，电池级硫酸镍报价 3.25-3.35 万元/吨。

光伏

核心观点：2023H1国内光伏新增装机78.42GW，同比+153.98%，其中Q2新增装机44.76GW，集中式新增21.93GW，环比+ 41.21%，分布式光伏新增22.83GW，环比+ 25.94%。组件降价的趋势下，集中式光伏对装机贡献开始进一步凸显。从终端情况看，组件价格区间进一步下降，未来有望继续带动需求增长，8月光伏项目开工率相较于7月环比提升。产业链端，组件排产继续提升，8月组件环节企业排产环增 15-20%。

数据更新：根据Infolink数据，2023年7月26日，硅料价格67元/KG，环比+1.52；182mm、210mm硅片价格分别为2.8、3.75元/KG，环比持平；单晶PERC 182、210电池价格分别为0.73、0.72元/W，环比持平；单晶单面PERC 182、210组件价格分别为1.3、1.32元/W，环比分别-0.76%、-0.75%。辅材方面，根据SOLARZOOM数据，2023年7月26日，正银、背银价格分别为6306、3590元/KG，周环比持平；EVA、POE胶膜价格分别为8.5、14.5元/m²，周环比持平；3.2mm、2.0mm玻璃价格分别为25、17元/m²，周环比持平。

■ 投资建议

动力电池：

2022年7月开始动力电池板块持续下行，当前板块估值位于过去3年0.96%分位点。我们认为板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。看未来，我们预计动力电池需求将逐步改善，持续看好锂电池产业链。

- 1) 电池端，建议关注宁德时代，公司技术壁垒高、盈利稳定，公司海外布局持续推进，竞争力有望进一步提升。
- 2) 材料端，负极环节建议关注璞泰来，下游需求回暖，头部企业瓜分增量订单，开工率回升。隔膜环节建议关注星源材质、恩捷股份，星

源材质受益储能行业对干法隔膜需求拉动，公司在干法隔膜领域布局产能靠前；恩捷股份旗下江西睿捷第二条铝塑膜产线已全线贯通，预计第三条铝塑膜产线也将于今年下半年贯通。

光伏：

1) 看好下游需求及组件排产回升，直接利好相关辅材环节（量升利稳）。建议关注玻璃、胶膜、焊带、边框、接线盒、跟踪支架等环节，推荐鑫铂股份，建议关注福莱特、信义光能、福斯特、海优新材、天洋新材、宇邦新材、威腾电气、通灵股份、快可电子、中信博、意华股份等。

2) 持续看好新技术方向，建议关注颗粒硅、硅片薄片化、N型电池等。推荐高测股份、双良节能、协鑫科技，建议关注迈为股份、钧达股份、仕净科技、聚和材料、帝科股份、捷佳伟创、帝尔激光、罗博特科、东威科技、芯基微装等。

■ 风险提示

新技术导入不及预期、原材料价格大幅波动、海外贸易政策变化等。

■ 数据预测与估值

公司名称	股价 7/28	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
高测股份 (688556)	49.45	5.36	6.94	8.79	9.23	7.13	5.63	4.94	买入
双良节能 (600481)	11.64	1.34	1.56	1.66	8.69	7.46	7.01	2.97	买入
鑫铂股份 (003038)	36.47	2.37	3.75	4.74	15.39	9.73	7.69	2.81	买入

资料来源：Wind，上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	7
3 行业数据跟踪：动力电池	9
3.1 新能源汽车销量：6 月中国新能源汽车销量同比增长 35%	9
3.2 产业链装车及排产：6 月我国动力电池装车量 32.9GW，同比+22%	11
3.3 产业链价格（7.24-7.28）	13
4 行业数据跟踪：光伏	15
4.1 装机：6 月国内光伏装机 17.21GW，同比+140.03% ...	15
4.2 出口：6 月国内电池组件出口金额 41.15 亿美元，同比-9.32%	15
4.3 排产：预计 7 月国内硅料产量 12.5 万吨	16
4.4 产业链价格	16
5 行业动态	20
6 公司动态	22
6.1 重要公告	22
6.2 融资动态	23
6.3 股东大会	23
6.4 解禁动态	24
7 风险提示	25

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	7
图 2：细分板块涨跌幅	8
图 3：板块个股涨跌幅前五	8
图 4：6 月中国新能源汽车销量 80.6 万辆，同比增长 35%...	9
图 5：6 月中国新能源汽车渗透率为 30.7%	9
图 6：6 月中国新能源汽车出口 7.8 万辆，同比+172%	9
图 7：6 月欧洲七国新能源汽车销量同比+30.0%	10
图 8：6 月欧洲七国新能源汽车渗透率 23.8%	10
图 9：6 月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比+62%	11
图 10：6 月美国新能源汽车渗透率 9.2%，同比+2.3pct	11
图 11：5 月全球动力电池装车量为 54.7GW，同比+64% ...	11
图 12：全球动力电池装机量竞争格局	11
图 13：6 月中国动力电池装车量 32.9Gwh，同比+22% ...	12
图 14：6 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 69.1%	12
图 15：中国动力电池装机量竞争格局	12
图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，负极材料提升幅度较大	13

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 7 月 28 日为基准）	14
图 18：6 月国内光伏装机 17.21GW	15
图 19：月度装机对比	15
图 20：组件出口金额	15
图 21：逆变器出口金额	15
图 22：预计 7 月国内硅料产量 12.5 万吨	16
图 23：硅料价格	18
图 24：硅片价格	18
图 25：电池片价格	19
图 26：组件价格	19
图 27：光伏银浆价格	19
图 28：胶膜价格	19
图 29：光伏玻璃价格	19

表

表 1：6 月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%	10
表 2：行业动态（2023.07.23-07.29）	20
表 3：近期重要公告	22
表 4：近期定增预案更新	23
表 5：近期可转债预案更新	23
表 6：近期股东大会信息（2023.07.31-08.04）	23
表 7：近期股份解禁动态（2023.07.31-08.04）	24

1 核心观点

动力电池

需求端看，6月新能源汽车销量增速有所放缓，支持政策持续发力。7月24日中央政治局会议中强调，要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费；7月27日，国家金融监督管理总局在银行保险业上半年数据发布会上提出，把支持恢复和扩大消费放在优先位置，包括鼓励新能源汽车、绿色家电等大宗商品消费；7月28日，国家税务总局纳税服务司司长沈新国在新闻发布会上表示，今年上半年全国共免征新能源汽车车辆购置税达491.7亿元，同比增长44.1%。另外，7月28日，海口市商务局公布了《2023年海口市新能源汽车消费券发放细则》，计划发放5000万元新能源汽车消费券，最高补贴6,000元/辆。我们认为在促销费方针下，新能源汽车消费支持政策未来将长期延续，驱动动力电池出货量增长。

供给端看，本周碳酸锂价格继续走弱，下游电池环节成本降低。7月28日，碳酸锂（电池级99.5%）价格在27.5-28.6万元/吨，较上周价格下跌0.9元/吨，总体来看，在供应过剩库存增加，下游需求增长不及预期等因素共振下，短期碳酸锂价格或延续弱势运行。碳酸锂价格走弱带动正极材料及电解液价格下行，预计磷酸铁锂、三元材料及六氟磷酸铁锂价格近期将维持震荡下行趋势。我们认为电池材料价格下行有望释放电池厂商成本端压力，盈利能力有望提升。

产业链出海方面，头部厂商布局持续推进。7月27日，欣旺达公告通过下属子公司在匈牙利建设新能源汽车动力电池工厂一期项目，投资金额不超过19.6亿人民币；同日，亿纬锂能公告拟与Energy Absolute Public Company Limited在泰国组建合资公司，建设至少6GWh/年产能的电池生产基地；7月28日，当升科技公告与芬兰矿业集团成立合资公司，一期项目建成年产6万吨高镍多元材料生产线。我们认为电池及材料厂商海外布局推进有望提升我国新能源汽车产业链海外配套服务能力，同时满足海外市场相关政策要求，从而带动动力电池出货增长。

光伏

终端需求恢复提速，集中式占比提升。根据国家能源局，2023年上半年国内光伏新增装机78.42GW，同比+153.98%。其中，集中式光伏37.46GW，占比47.77%，同比+233.72%；分布式光伏40.96GW，占比52.23%，同比+108.43%。从二季度增长

看，国内光伏 Q2 新增装机 44.76GW，集中式新增 21.93GW，环比+ 41.21%，分布式光伏新增 22.83GW，环比+ 25.94%。我们认为数据背后反映了在组件降价的趋势下，集中式光伏对装机贡献开始进一步凸显。

组件价格区间继续下移，未来装机高增可期。根据 SMM 统计 7 月 17 日至 7 月 23 日当周国内组件企业中标情况，中标价格分布区间集中 1.25-1.37 元/W，加权均价 1.35 元/瓦，周环比-0.01 元/W。大型集采项目 P 型 182 双面双玻组件价格落至 1.25-1.3 元/W 居多。组件价格下移有望进一步推升终端需求。从终端开工率看，8 月光伏项目开工率相较于 7 月环比提升。

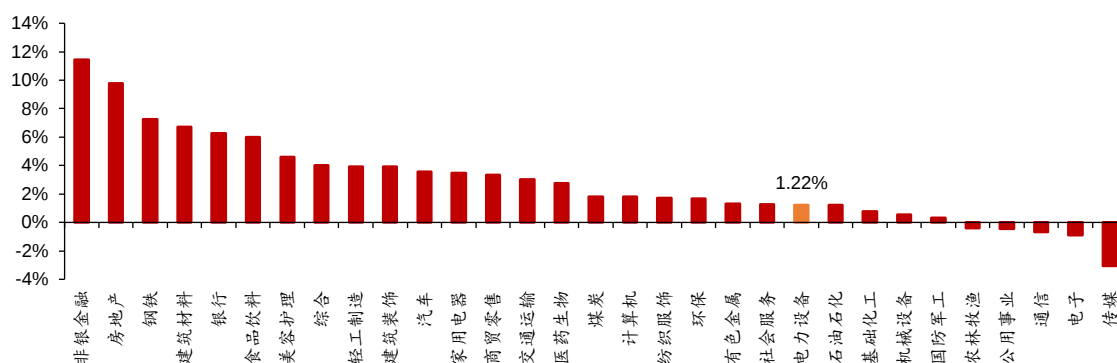
8 月组件排产继续提升。随着下游需求逐步启动，组件排产继续提升。根据索比咨询，8 月组件环节企业排产环增 15-20%。

2 行情回顾

过去一周，电力设备行业上涨 1.22%，表现弱于大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。万得全 A 收于 5048 点，上涨 135 点，+2.76%，成交 41326 亿元；沪深 300 收于 3993 点，上涨 171 点，+4.47%，成交 11512 亿元；创业板指收于 2220 点，上涨 56 点，+2.61%，成交 9665 亿元；电力设备收于 8679 点，上涨 105 点，+1.22%，成交 2565 亿元，弱于大盘。

从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 22，总体表现位于中下游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

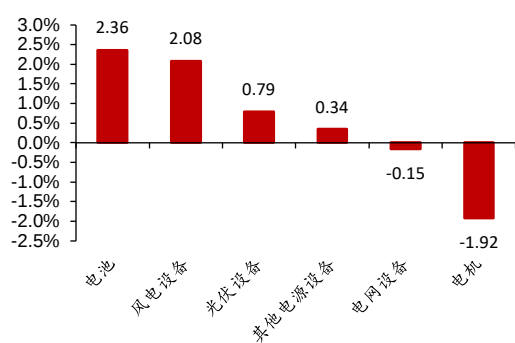


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周，电池涨幅最大，电机涨幅最小。电池上涨 2.36%，风电设备上涨 2.08%，光伏设备上涨 0.79%，其他电源设备上涨 0.34%，电网设备下跌 0.15%，电机下跌 1.92%。

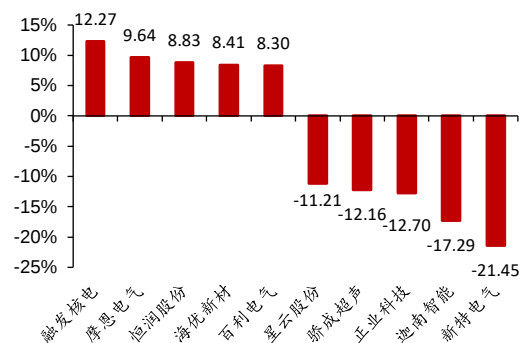
板块个股涨跌幅：过去一周，涨幅前五的个股分别为融发核电 +12.27%、摩恩电气 +9.64%、恒润股份 +8.83%、海优新材 +8.41%、百利电气 +8.30%；跌幅前五的个股分别为星云股份 -11.21%、骄成超声 -12.16%、正业科技 -12.70%、迦南智能 -17.29%、新特电气 -21.45%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五



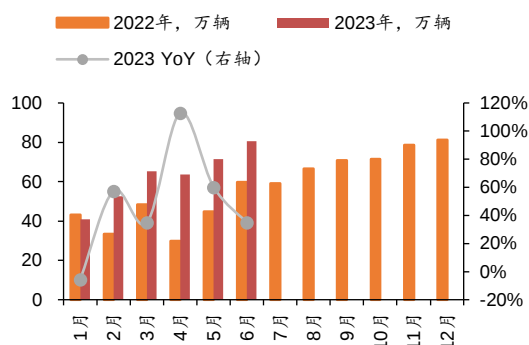
资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：动力电池

3.1 新能源汽车销量：6月中国新能源汽车销量同比增长35%

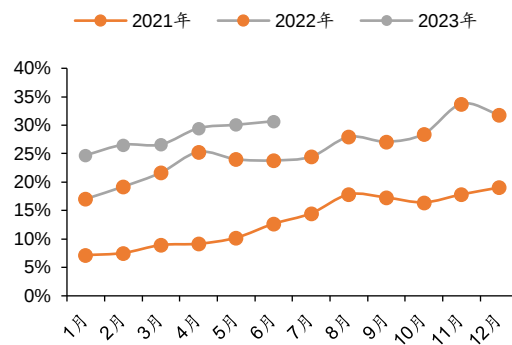
据中汽协，2023年6月，中国新能源汽车销量80.6万辆，同比+35%，环比+12%，渗透率为30.7%，同比+6.9pct。分动力类型看，BEV销量57.3万辆，同比+20%；PHEV销量23.2万辆，同比+93%。

图4：6月中国新能源汽车销量80.6万辆，同比增长35%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

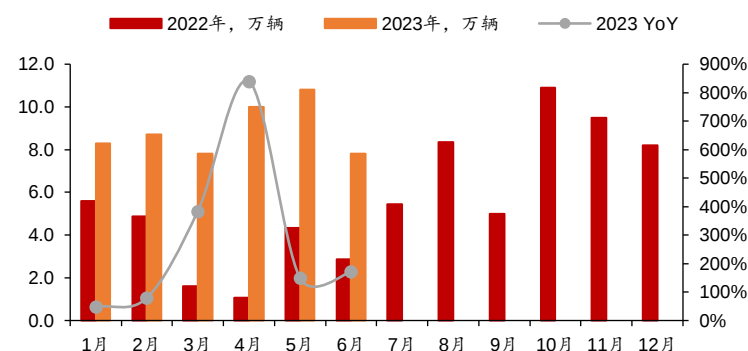
图5：6月中国新能源汽车渗透率为30.7%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车出口表现较强，仍以乘用车为主。2023年6月，中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%，环比-28%。其中，新能源乘用车出口7.0万辆，同比+185%，环比-28%。我们认为，在中国新能源汽车产品竞争力增强，服务网络不断完善，海外认可度提高，加之欧洲“双反”风险尚未体现，我国新能源汽车出口表现较好。

图6：6月中国新能源汽车出口7.8万辆，同比+172%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

新能源汽车维持高集中度，比亚迪继续保持销量领先，理想、长安销量增速较高。2023年6月，新能源汽车销量排名前十企业

合计销量约 68.7 万辆，占新能源汽车销量的 84.9%。其中，比亚迪销量约 25.3 万辆，同比+89%；长安销量约 4.0 万辆，同比+108%；理想销量约 3.3 万辆，同比+150%。

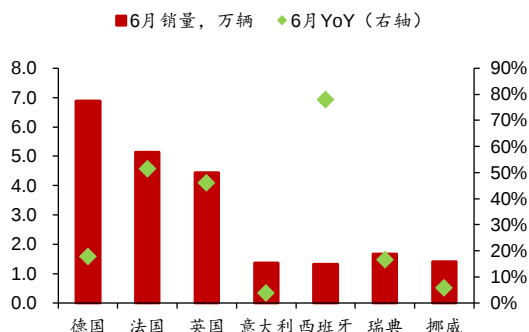
表 1：6 月比亚迪新能源汽车销量领先，市场份额达 33.5%

车企	2023 年 6 月销量, 万辆	月度同比, %	月度环比, %
比亚迪	25.3	89.1	5.4
特斯拉	9.4	18.7	20.6
上汽	8.4	-7.8	13.1
广汽	5.3	98.6	7.3
长安	4.0	108.3	36.2
东风	3.7	-19.8	2.9
吉利	3.9	30.0	42.7
理想	3.3	150.1	15.2
一汽	2.7	42.4	6.2
长城	2.7	110.1	12.2

资料来源：中汽协，上海证券研究所

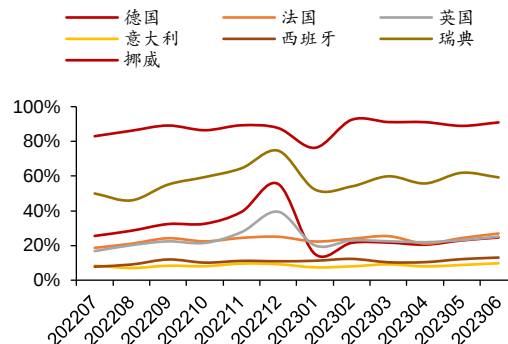
据欧洲各国车协官网，2023 年 6 月，欧洲七国新能源汽车销量合计 22.25 万辆，同比+30%，环比+24%。其中，西班牙、法国、英国增速较高，6 月西班牙新能源汽车销量 1.3 万辆，同比+78%；法国新能源汽车销量 5.1 万辆，同比+52%；英国新能源汽车销量 4.4 万辆，同比+46%。

图 7：6 月欧洲七国新能源汽车销量同比+30.0%



资料来源：CCFA, SMMT, UNRAE, ANFAC, mobilitysweden, KBA, OFV, 上海证券研究所

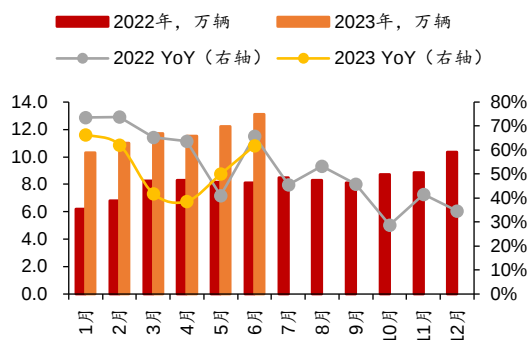
图 8：6 月欧洲七国新能源汽车渗透率 23.8%



资料来源：CCFA, SMMT, UNRAE, ANFAC, mobilitysweden, KBA, OFV, 上海证券研究所

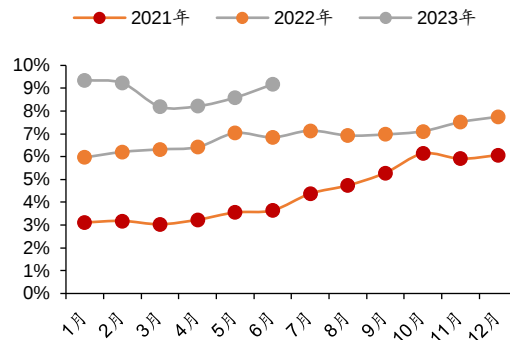
据 Marklines，2023 年 6 月，美国电动车销量 13.1 万辆，同比+62%，环比+8%；渗透率为 9.2%，同比+2.3pct。其中，BEV 销量 10.5 万辆，同比+64%；PHEV 销量 2.7 万辆，同比+54%。

图 9：6 月美国新能源汽车销量 13.1 万辆，同比 +62%



资料来源：Marklines，上海证券研究所

图 10：6 月美国新能源汽车渗透率 9.2%，同比 +2.3pct



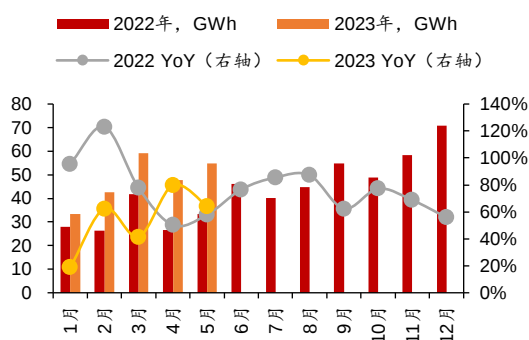
资料来源：Marklines，上海证券研究所

3.2 产业链装车及排产：6 月我国动力电池装车量 32.9GW，同比+22%

据 SNE，2023 年 5 月全球动力电池装车量 54.7GW，同比 +64%，环比+14%。

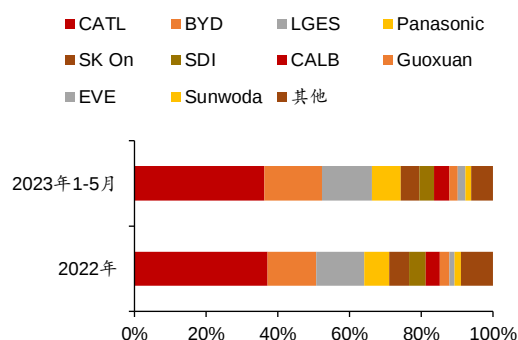
2023 年 1-5 月，全球动力电池装机量前五厂商分别为宁德时代、比亚迪、LGES、松下、SK On，市占率分别为 36%、16%、14%、8%、5%，CR5 为 80%。

图 11：5 月全球动力电池装车量为 54.7GW，同比 +64%



资料来源：SNE，上海证券研究所

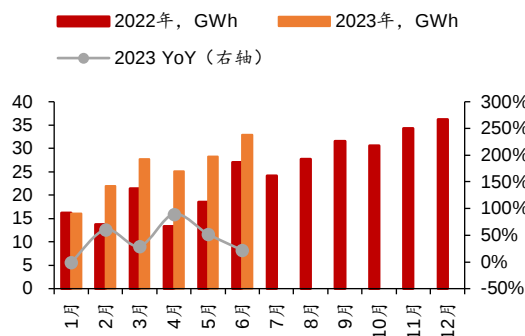
图 12：全球动力电池装机量竞争格局



资料来源：SNE，上海证券研究所

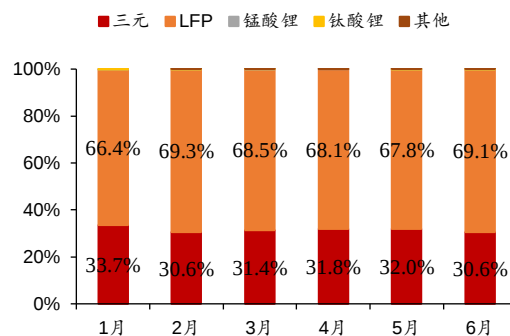
国内动力电池装机量保持增长，磷酸铁锂装机量占比提升。根据中国动力电池产业创新联盟，2023 年 6 月，我国动力电池装车量 32.9GWh，同比+22%。其中，三元电池装车量 10.1GWh，占总装车量 30.6%，同比-13%；磷酸铁锂电池装车量 22.7GWh，占总装车量 69.1%，同比+48%。

图 13: 6 月中国动力电池装车量 32.9GWh, 同比 +22%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

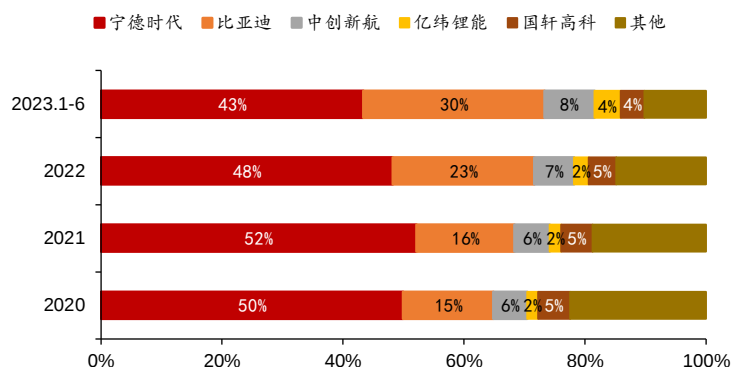
图 14: 6 月中国动力电池装机量中磷酸铁锂电池占比为 69.1%



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

2023 年 1-6 月, 我国新能源汽车市场共计 43 家动力电池企业实现装车配套, 与去年同期一致。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业装车量分别为 124.0GWh、136.7GWh 和 148.4GWh, 占总装车量比分别为 81.5%、89.8%和 97.5%。

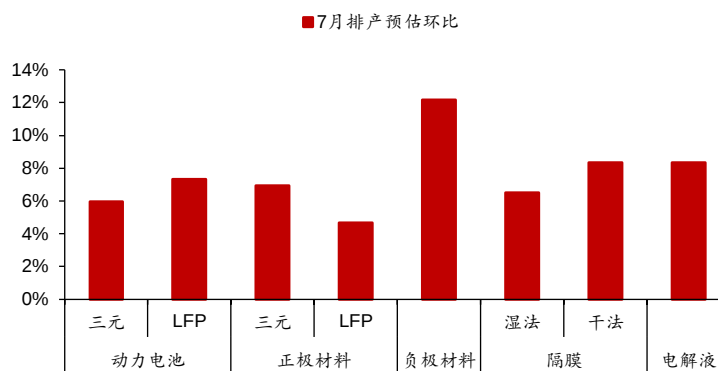
图 15: 中国动力电池装机量竞争格局



资料来源: 动力电池产业创新联盟, 上海证券研究所

7 月动力电池及各材料环节主要企业合计排产环比均有提升, 其中负极材料提升幅度较大。根据鑫椤锂电数据, 国内三元电池、LFP 电池、三元正极、LFP 正极、负极、湿法隔膜、干法隔膜、电解液环节主要企业 7 月合计排产环比变化分别为 +6%、+7%、+7%、+5%、+12%、+6%、+8%和 +8%。

图 16：动力电池及各材料环节排产均有提升，负极材料提升幅度较大



资料来源：鑫椤资讯，上海证券研究所

3.3 产业链价格（7.24-7.28）

碳酸锂：根据长江有色金属网，本周碳酸锂价格继续走弱，周中期货回涨未能提振现货市场，市场整体行情延续萎靡不振状态。供给端，夏季季节性增量叠加江西云母矿复产，供应维持增量，现货流通货源充足。需求端，动力电池装机量增速不及预期叠加现货价格持续下行，下游采买偏谨慎，无明显囤货行为，多以长单交投为主，散单以刚需少量补货，整体出货情况欠佳，库存增加拖累碳酸锂价格上行动力。总体来看，在供应过剩库存增加，下游需求增长不及预期等因素共振下，短期碳酸锂价格或延续弱势运行。

此外，根据锂家加资讯分析：

硫酸钴：本周硫酸钴价格仍在下行。供给端，由于市场成交价格重心下调，部分冶炼厂挺价意愿下降。贸易商低价抛货意愿仍强，拉低市价，本周成交多集中在贸易商。需求端，三元前驱方向总体需求较弱，部分前驱企业由于钴原料的供应暂时偏紧，刚需采买钴盐。此外，考虑中间品与钴盐价差，电钴方向也存在一定量的采买。后市预期，硫酸钴价格或继续下行。

硫酸镍：电镍维稳震荡，由于下游需求暂缓，硫酸镍本周价格继续下跌，目前硫酸镍和电镍价差继续拉大，目前有 25000 的价差，由硫酸镍转产电镍利润空间走阔。

图 17：电池及其原材料价格走势（今日价格以 7 月 28 日为基准）

正极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
三元材料5系	523/动力	国产	21.5	23.2	23.6	万元/吨
三元材料5系	单晶523型	国产	22.1	23.6	24.1	万元/吨
三元材料5系	镍55型	国产	21	22	22.7	万元/吨
三元材料6系	622/动力	国产	23.3	24	24.9	万元/吨
三元材料8系	811/镍80	国产	25.6	27.2	28.75	万元/吨
三元材料8系	NCA型	国产	25.7	27.3	28.9	万元/吨
磷酸铁锂	动力型	国产	8.9	9.6	9.83	万元/吨
三元前驱体	523	国产	8.6	9	8.65	万元/吨
三元前驱体	622	国产	9.6	9.8	9.7	万元/吨
三元前驱体	811	国产	10.6	11	10.85	万元/吨
电解钴	≥99.8%	国产	25.1	33.3	27.22	万元/吨
硫酸钴	≥20.5%	国产	4.2	4.4	3.89	万元/吨
电解镍	1#	国产	17.11	17.33	17.1	万元/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.61	0.63	0.62	万元/吨
硫酸镍	电池级	国产	3.25	3.35	3.35	万元/吨
碳酸锂	电池级99.5%	国产	27.5	28.6	30.96	万元/吨
碳酸锂	工业级99.0%	国产	26.2	27.2	29.61	万元/吨
氢氧化锂	56.5%粗颗粒	国产	25.8	26.6	29.92	万元/吨
负极材料及原料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
负极材料	高端产品		52000	67000	59500	元/吨
高端动力负极材料	350-360mAh/g		35000	67000	51238.1	元/吨
中端负极材料	340-350mAh/g		28000	41000	34738	元/吨
隔膜						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
基膜	5μm/湿法	国产中端	2	2.8	2.4	元/平方米
基膜	7μm/湿法	国产中端	1.3	1.8	1.55	元/平方米
基膜	9μm/湿法	国产中端	1.2	1.5	1.35	元/平方米
基膜	12μm/干法	国产中端	0.75	0.85	0.8	元/平方米
基膜	16μm/干法	国产中端	0.65	0.75	0.7	元/平方米
电解液						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电解液	三元/圆柱/2600mAh		3.45	4.3	4.12	万元/吨
电解液	锰酸锂		1.9	2.75	2.62	万元/吨
电解液	磷酸铁锂		2.45	3.4	3.22	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	14.2	15	16.3	万元/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	出口	14.5	15.5	16.36	万元/吨
EMC	电池级	国产	0.86	0.9	0.91	万元/吨
DMC	电池级	国产	0.5	0.55	0.55	万元/吨
EC	电池级	国产	0.5	0.53	0.51	万元/吨
DEC	电池级	国产	0.94	0.98	0.97	万元/吨
PC	电池级	国产	0.78	0.82	0.86	万元/吨
辅料						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
电池级铜箔加工费	8um	国产	1.2	1.7	1.45	万元/吨
电池级铜箔加工费	6um	国产	2	2.4	2.2	万元/吨
电池级铜箔加工费	4.5um	国产	4.6	5	4.8	万元/吨
电池铝箔加工费	13μ双面光	国产	1.5	1.75	1.63	万元/吨
电池铝箔加工费	12μ双面光	国产	1.6	1.8	1.7	万元/吨
锂电池						
品名	规格	产地	今日低价	今日高价	上月均价	单位
方形动力电芯	三元	国产	0.65	0.76	0.72	元/Wh
方形动力电芯	磷酸铁锂	国产	0.56	0.68	0.65	元/Wh
方形三元（高镍）	电池包	国产	950	1100	1045	元/KWh

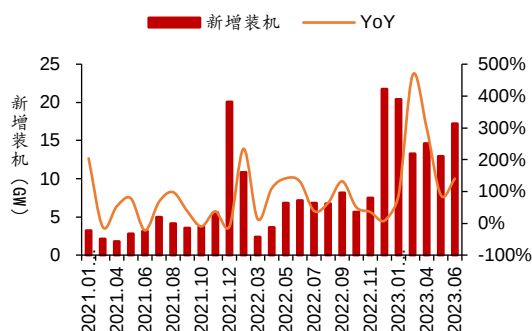
资料来源：鑫锂锂电，上海证券研究所

4 行业数据跟踪：光伏

4.1 装机：6月国内光伏装机 17.21GW，同比+140.03%

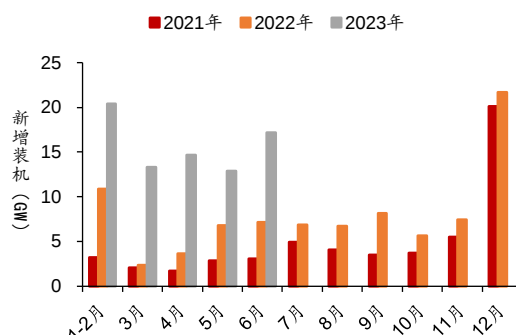
根据国家能源局数据，2023 年 6 月国内光伏新增装机 17.21GW，同比+140.03%。环比。2023 年 1-6 月国内新增光伏装机合计 78.42GW，同比+153.95%。

图 18：6 月国内光伏装机 17.21GW



资料来源：国家能源局，上海证券研究所

图 19：月度装机对比



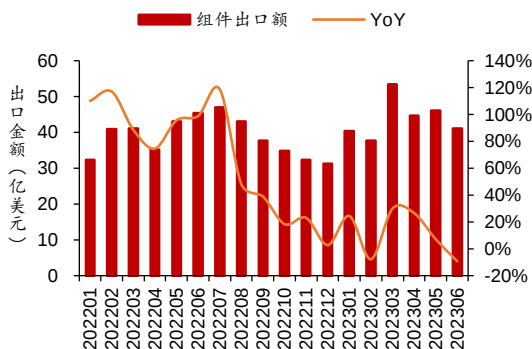
资料来源：国家能源局，上海证券研究所

4.2 出口：6 月国内电池组件出口金额 41.15 亿美元，同比-9.32%

根据海关总署数据，2023 年 6 月国内电池组件出口金额 41.15 亿美元，同比-9.32%，环比-10.6%；1-6 月国内电池组件合计出口 263.12 亿美元，同比+10.6%。

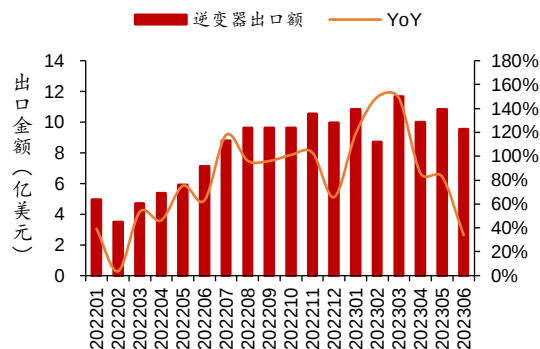
2023 年 6 月国内逆变器出口金额 9.55 亿美元，同比+33.85%，环比-11.7%；1-6 月国内逆变器合计出口 61.57 亿美元，同比+95.1%。

图 20：组件出口金额



资料来源：海关总署，上海证券研究所

图 21：逆变器出口金额

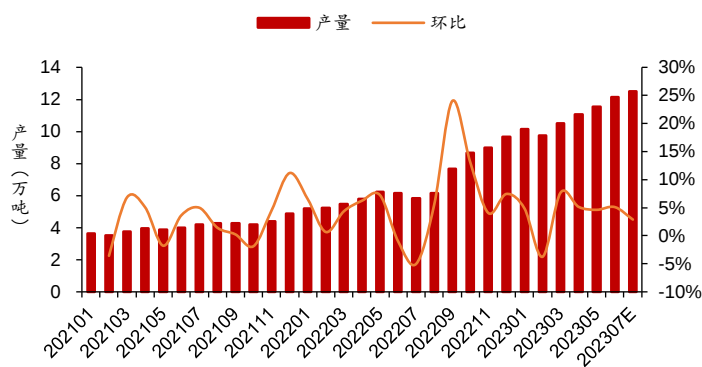


资料来源：海关总署，上海证券研究所

4.3 排产：预计 7 月国内硅料产量 12.5 万吨

根据硅业分会数据，7 月份国内多晶硅产量预计在 12.5 万吨左右，环比+2.88%。

图 22：预计 7 月国内硅料产量 12.5 万吨



资料来源：硅业分会，上海证券研究所

4.4 产业链价格

根据 Infolink 分析：

硅料价格

本期市场热点是硅料环节现货供应问题、尤其是高品质的致密料和复投料的供应情况持续趋紧，前期硅料供应端堆积的现货库存水平仍然在加速下降过程中，导致当前已经签订的订单交付进度不及预期，包括前期锁定价格和数量的部分订单也存在履约情况各异的市场现况。

价格方面，致密块料主流价格仍然有微幅抬升趋势，本期市场主流价格范围在每公斤 63-68 元区间，而且个别大厂的新订单价格报价区间有继续抬升和扩大，已经签订的个别订单可能发生价格调整。

考虑到三季度组件端排产和生产需求方面的正向增长趋势，以及下游电池环节的价格追高迹象，硅料环节在结合自身供应缓增的阶段性特点下，预计价格存在阶段性弱反弹，但是下游接受能力有限。

硅片价格

本周硅片价格平稳，尽管受到硅料涨价与自身库存消纳得宜，部分厂家有酝酿抬价的企图，然观察实际成交价格仍相对持稳，P 型硅片中 M10、G12 尺寸纷纷落在每片 2.8 元与每片 3.75 元人民币左右。当前 M10 尺寸在单瓦售价上维持性价比的优势。N 型硅片部分，本周主流成交价格维持上周落在每片 2.9 元人民币左右。

近期由于包含内蒙古包头地区、四川乐山地区纷纷传出限电影响，甚至成都大运会等也都有相关限制电力的动作，同时，随

着厂家在转换 N 型上生产需要中断，也间接影响厂家实际产出。当前由于各家产出的放量时间错位，库存水位维持良好，也引导厂家向上报价。

预期 8 月待电力供应逐渐修复后，产出爬坡增量明显，若厂家仍维持当前的稼动水平，将有机会出现库存的积累，然而届时仍需关注下游 N 型产品的实质放量、组件排产与终端需求的变化而定。

电池片价格

尽管头部电池厂再次调高报价，M10 主流尺寸报价来到每瓦 0.74-0.75 元人民币，本周电池片主流成交价格仍然维稳，M10 尺寸主流成交价格在每瓦 0.73-0.74 元人民币左右；而 G12 尺寸电池片则维持每瓦 0.72 元人民币左右。在 N 型电池片部分，TOPCon (M10) 电池片维持上周，成交价格普遍落在每瓦 0.79-0.8 元人民币左右。观察 N 型电池片与 P 型价格价差维持每瓦 6-7 分钱人民币左右。而 HJT (G12) 电池片价格依然落在每瓦 0.9 元人民币左右。

当前 M10PERC 电池片价格走势与组件价格趋势呈现明显分化，由于电池片处在相对低的买点，组件厂在下半年出货竞争下，采购电池片相对积极。然而，观察组件签单价格仍在走低，对于采购成本提升的接受程度薄弱，预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的价格压力。

组件价格

本周跌价幅度相对前期收窄，一线厂家新签订单价格 PERC 单玻组件约落在每瓦 1.28-1.35 元人民币，多数价格持稳为主。二三线报价持续下探，本周约落在 1.24-1.28 元的水平，部分已开始有低于 1.25 元的价格。此外分销现货执行价格也出现较激进的价格，已有厂家能给到 1.2 初头的出厂价格。高价部分，仍有前期订单在执行，价格基本落在 1.4 左右的区间。

目前看组件涨价仍未成功，受制终端需求拉动影响，当前需求并无明显提升。展望 8 月，部分分销价格仍持续酝酿 1-2 分人民币的涨幅，然而后续是否落定目前仍旧需要端看需求启动的情况，厂家竞争订单、远期价格仍有让价，涨价成功落地机率有限。8 月新单报价预期已来到 1.2-1.28 元人民币左右的水平，部分签单甚至有低于 1.2 元的价位。

当前组件价格已无太多毛利空间，成本受到挤压之下，后续价格调整空间将较为受限，三季度需观察需求以及限电影响，尚不排除有短期反弹的可能性。

本周海外组件价格暂时持稳，中国出口执行价格约每瓦 0.165-0.185 元美金（FOB），但报价也有下探趋势，8 月执行价格恐将来 0.16-0.17 美元左右的区间。

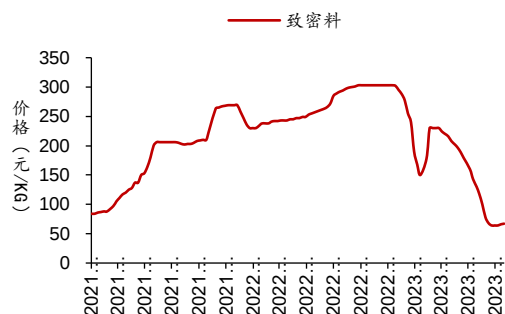
欧洲价格近期现货价格约在每瓦 0.165-0.175 欧元，黑背版约溢价 2-2.5 欧分，部分厂家持续出清库存，低价部分约 0.15-0.16 欧元有增多的趋势，在过往较少发生低于亚太地区的价格。而亚太地区价格暂时约 0.16-0.18 元美金。

区域制造组件价格暂时持稳，美国市场本季度价格维稳，但后续恐因为二三线制造分销价格影响，低价三季度仍有下调趋势。印度本地制造组件价格暂时持稳，而进口部分，受美国进口波动影响，部分输入印度的价格有下降趋势，中国制组件约 0.16-0.17 元美金、东南亚制组件约 0.21-0.25 元美金。

N 型整体价格暂时持稳，N-HJT 组件（G12）近期执行价格约每瓦 1.5-1.6 元人民币，海外价格约每瓦 0.197-0.22 元美金。

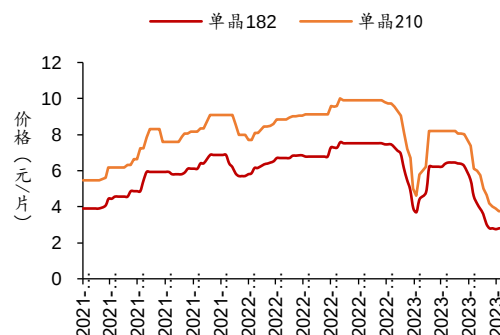
TOPCon 组件（M10）本周价格区间约每瓦 1.28-1.5 元人民币，海外价格与 PERC 溢价约 1-1.5 美分左右，价格约每瓦 0.18-0.21 元美金。

图 23：硅料价格



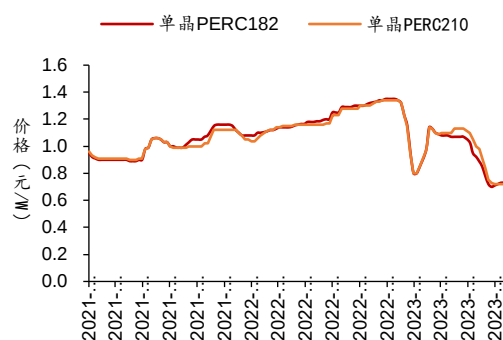
资料来源：Infolink，上海证券研究所

图 24：硅片价格



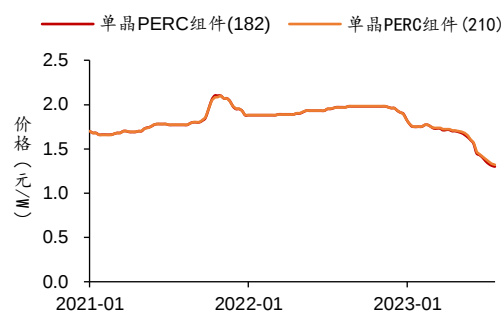
资料来源：Infolink，上海证券研究所

图 25: 电池片价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

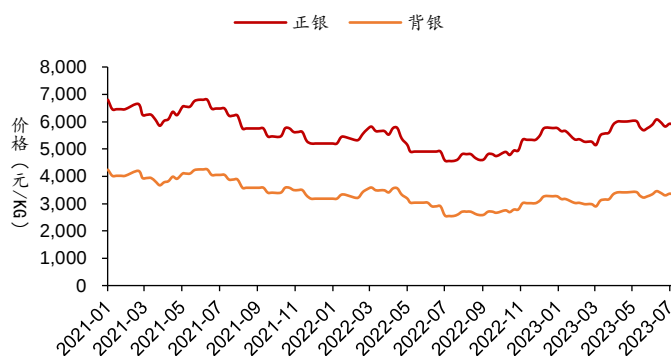
图 26: 组件价格



资料来源: Infolink, 上海证券研究所

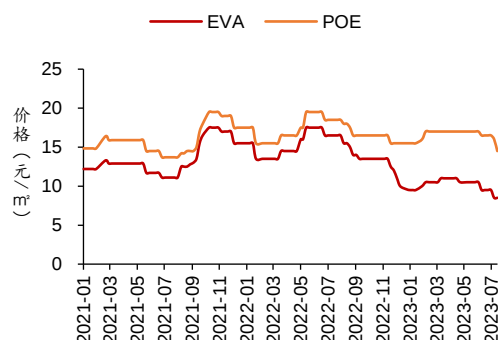
辅材方面, 根据 SOLARZOOM 数据, 正银、背银价格分别为 6306、3590 元/KG, 周环比持平; EVA、POE 胶膜价格分别为 8.5、14.5 元/m², 周环比持平; 3.2mm、2.0mm 玻璃价格分别为 25、17 元/m², 周环比持平。

图 27: 光伏银浆价格



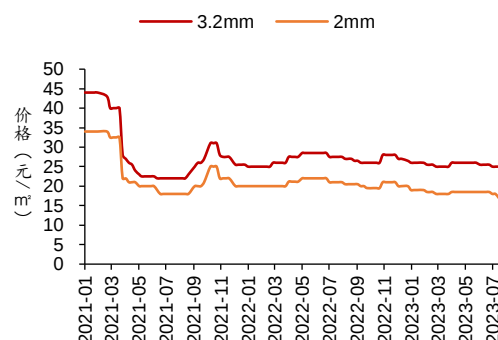
资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 28: 胶膜价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

图 29: 光伏玻璃价格



资料来源: SOLARZOOM, 上海证券研究所

5 行业动态

表 2：行业动态（2023.07.23-07.29）

行业	重要动态
动力电池	7月24日，Stellantis 和三星 SDI 宣布，已签署一份谅解备忘录，将在现有的合资企业下在美国建立第二个电池制造工厂。该工厂计划于 2027 年初投产，初始年产能可为 34 GWh。
	据悉，一汽弗迪首台电池包现已下线，为 9 月份投产奠定基础。一汽弗迪动力电池项目总投资 135 亿元，总产能 45GWh，建成投产后每年可满足 60 万辆电动汽车的配置需求。
	据外媒报道，7月24日，英国电池初创企业 Nexeon 与松下两家公司共同宣布，Nexeon 将从 2025 年开始向松下最新的美国工厂供应高能硅阳极材料。
	7月26日，山东锂源（龙蟠科技投建）举行菏泽 6.25 万吨磷酸铁锂、10 万吨磷酸铁项目满产仪式，并发布了“再生 1 号”磷酸铁锂正极材料新品。
	7月26日，蜂巢能源宣布盐城基地二期项目首条飞叠短刀电芯产线正式投产。据悉，盐城基地是蜂巢能源首个飞叠大规模应用的生产基地，包含 9 条飞叠电芯产线和 9 条相应的模组 PACK 产线，其中 9 条电芯生产线均导入飞叠设备。
	近期，国内汽车安全类测试栏目 TOP Safety 选择了比亚迪海豹进行了一次新能源汽车双面侧柱碰试验，实验结果比亚迪 CTB 技术挑战成功。
	据外媒报道，通用汽车在 7 月 25 日表示，该公司将于 2024 年第二季度开始在位于加拿大安大略省英格索尔（Ingersoll）的 BrightDrop 商用厢式车工厂附近组装电动车电池组，并将在北美其他工厂也增加电池模组组装业务。
	据路透社报道，7月26日，七家主流汽车制造商宣布将组建一家新公司，在美国提供电动汽车充电服务。路透社的报道称，此举是对特斯拉的挑战，也是为了利用美国总统拜登政府的补贴。七家汽车制造商分别是通用、Stellantis、现代、起亚、本田、宝马和梅赛德斯-奔驰。
	7月26日，大众汽车集团宣布计划向小鹏汽车投资约 7 亿美元，收购小鹏汽车约 4.99% 的股权，并将在交易完成后获得一个小鹏汽车董事会观察员席位。
	7月27日，蜂巢能源上饶基地二期项目投产。据了解，二期项目规划产能 20GWh，新建 8 条 16PPM 电芯产线，应用蜂巢能源自主研发的飞叠技术，主要生产多型号的短刀系列电芯。一期项目建设产能 4GWh，已于 2022 年 12 月全面量产。
光伏	在半年度业绩说明会上，宁德时代方面表示，公司“锂矿返利”计划目前已经有部分客户签约，还有客户感兴趣，持续按计划推进中。
	保时捷正在与潜在合作伙伴洽谈建立一家电动汽车电池工厂，耗资高达 30 亿欧元（约合 239 亿人民币）。该公司 7 月 26 日表示，正在考虑靠近德国、美国和加拿大的地区，并将主要根据具有竞争力的电价和可再生能源的地区做出决定，据悉，该工厂的发电能力将达 20GWh。
	7月27日，LG 新能源发布 2023 年第二季度业绩，实现销售额 8.7735 万亿韩元（约合 490 亿元人民币），营业利润 4606 亿韩元（约合 25.8 亿元人民币），同比增长 136%。主要是由于以北美市场为中心的电动汽车电池出货量增加，销售额持续增长。预计第三季度收益将持续扩大。
	根据恩捷股份官方公众号消息，近期，恩捷股份旗下江西睿捷第二条铝塑膜产线已全线贯通，预计第三条铝塑膜产线也将于今年下半年贯通。
	据报道，青岛力神电池公司的党委副书记、总经理张强一行近日赴法国巴黎拜访了 SAFT SAS 公司，并与该公司执行副总裁 Hervé Amossé 签订了一份 2.5GWh 的合作协议。
	7月28日，武汉逸飞激光股份有限公司在上海证券交易所科创板上市，发行价格为 46.8 元/股。
	7月28日，上市公司龙蟠科技旗下的全资子公司三金锂电高镍三元前驱体锂电池材料项目竣工仪式暨新品发布会在张家港举行。三金锂电坐落于张家港扬子江国际化学工业园，目前规划年产 5 万吨高镍三元前驱体项目，项目总投资 15 亿元，分两期建设，目前一期 5000 吨已建成投产。
	7月25日，通威股份在互动平台表示，公司自主研发成功了行业首条大尺寸 TOPCon PECVD Poly 技术产线，并于 2022 年全面推出 TNC 电池产品，首个 9GWTNC 电池产线目前量产平均转换效率已达 25.7%，良率 98.2%，计划于今年三季度完成产线 SE 升级，产线效率将在现有基础上提升 0.2% 以上。此外，公司基于 HJT 技术的 THC 产线已完成双面纳米晶开发，当前最高效率 26.49%，组件功率 732.6W(210 尺寸 66 片版型，TUV 南德)，良率 97% 以上。
	7月25日，工信部公布了 1-6 月光伏压延玻璃行业运行情况。产量方面，1-6 月，光伏压延玻璃累计产量 1156.5 万吨，同比增加 68.7%，其中 5 月产量 203.4 万吨，同比增加 48.2%。价格方面，1-6 月，2 毫米、3.2 毫米光伏压延玻璃平均价格为 18.5 元/平方米、25.6 元/平方米，同比下降 11.7%、5.4%。
	7月25日，中国大唐集团有限公司与天津市政府签署战略合作协议，双方进一步加强央地合作，中国大唐将在津投资总额不低于 260 亿元，重点谋划一批新能源、清洁能源项目。根据协议，中国大唐将在津开启宝坻区、蓟州区百万千瓦风光储一体化项目；加快推动宝坻区里自沽一期 20 万

请务必阅读尾页重要声明

千瓦渔光互补项目、宝坻区里自沽二期风电项目、滨海新区北大港 20 万千瓦风光储一体化项目、蓟州区黑石岩 3 万千瓦农光互补项目、西青区王稳庄 3 万千瓦分散式风电项目；推进大唐盘电 2×66 万千瓦超超临界高效燃煤机组项目建设规划；积极参与天津海上风电、滨海新区蓝色海湾生态海堤百万新能源项目、蓟州区抽水蓄能电站、外电入津等项目。

据当地媒体报道，近日印尼投资部部长 Bahlil Lahadalia 表示，中国玻璃巨头信义集团计划在廖内省 Batam 岛 Rempang 生态城的石英砂下游产业投资 110 亿美元。

近日，金辰可再生能源实验室产业化异质结(HJT)电池转换效率达到 25.35%，达到行业先进水平。

7 月 26 日，杭州市人民政府办公厅印发关于加快推进绿色能源产业高质量发展的实施意见。要求到 2025 年，全市新型储能项目累计装机达 40 万千瓦，光伏累计装机达 300 万千瓦，可再生能源发电量占本地发电总量的比重不低于 50%。

近日，国家发展改革委核准批复哈密至重庆±800 千伏特高压直流输电工程，该工程设计输电能力 800 万千瓦，配套电源规模为 1420 万千瓦，其中火电 400 万千瓦，风电 700 万千瓦、光伏 300 万千瓦、光热 20 万千瓦，另配建 10%~20% 装机的储能装置。

7 月 25 日，中国电建水电四局第一分局玉门风电项目风力发电机组采购项目中标结果公示，规模共计 200MW，金风科技中标，中标价 3.66 亿元。

7 月 27 日，国家能源局官网发布 2023 年上半年光伏发电建设运行情况。数据显示，2023 年上半年国内新增光伏并网 78.42GW，其中集中式光伏发电新增并网 37.46GW，分布式光伏 40.96GW（户用光伏达 21.52GW）。

7 月 27 日，国家发展改革委等部门发布关于推动现代煤化工产业健康发展的通知。文件提出要加强传统能源与新能源综合开发利用，推动煤电、气电、风光电互补。新建项目应优先依托园区集中供热供汽设施，原则上不再新增自备燃煤机组。

7 月 27 日，经权威机构测试，通威自主研发的 210-66 版型异质结（HJT）组件正面功率达到 743.68W，组件效率 23.94%，本年度第四次创造异质结（HJT）组件功率纪录。

7 月 27 日，First Solar 计划投资 11 亿美元在美国新建 3.5GW 组件厂将使其在美国的产能增加三分之一达到 14GW，以满足美国太阳能组件的旺盛需求。

7 月 28 日，三峡 2023 年二季度光伏组件集中采购（标 1）中标结果公示，通威以 1.3 元/瓦的报价独享 2249.4MW 的光伏组件订单，组件型号为 P 型 545W+双面。

7 月 28 日，协鑫集成芜湖基地 20GW 高效 N 型电池片制造项目（一期 10GW）正式投产。据了解，此次投产的芜湖电池项目将为合肥、阜宁组件大基地提供高效电池产能配套，预计明年一季度实现达产。

资料来源：高工锂电，第一电动，盖世汽车，真锂研究，鑫椏锂电，乘联会，风电头条，PV-Tech，光伏们，每日风电，CPIA，SOLARZOOM，上海证券研究所

6 公司动态

6.1 重要公告

表 3：近期重要公告

公司	公告日期	重要公告
藏格矿业	20230725	2023H1 营收 27.96 亿元，同比-20%，归母净利润 20.26 亿元，同比-15%；Q2 营收 14.23 亿元，同比-36%，归母净利润 11.06 亿元，同比-30%。
东威科技	20230725	2023H1 营收 4.99 亿元，同比+21%，归母净利润 1.02 亿元，同比+10%；Q2 营收 2.65 亿元，同比+22%，归母净利润 0.52 亿元，同比-4%。
海目星	20230725	公司发布业绩预告，2023H1 营收 20.8-21.9 亿元，同比增长 74%-83%；归母净利润 1.80-1.85 亿元，同比增长 91%-96%。
天合光能	20230726	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 33.28-37.52 亿元，同比增长 162%-196%。
宁德时代	20230726	2023H1 营收 1,892.46 亿元，同比+68%，归母净利润 207.17 亿元，同比+154%；Q2 营收 1002.08 亿元，同比+56%，归母净利润 108.95 亿元，同比+63%。
高测股份	20230727	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 7.0-7.2 亿元，同比增长 195%-204%。
容百科技	20230729	2023H1 营收 128.94 亿元，同比增长 12%，归母净利润 3.79 亿元，同比-48%；Q2 营收 45.26 亿元，同比-29%，归母净利润 0.68 亿元，同比-85%。
容百科技	20230724	公司于近日收到韩国政府新万金开发厅签发的《2023 年度第 6 次新万金国家产业园入驻审核委员会审核结果通知》，同意公司在韩国新万金国家产业园区投资建设年产 8 万吨三元前驱体及配套硫酸盐生产基地。
华友钴业	20230726	公司拟通过全资子公司 HUAYAO 与 STRIVE、LINDO 在印尼合资建设华翔精炼年产 5 万吨镍金属量硫酸镍项目。经初步测算，该项目总投资约为 2 亿美元（含建设投资、建设期利息及铺底流动资金）。华翔精炼的授权资本为 100 万美元，其中 HUAYAO 应实缴出资 49.00 万美元，持股比例为 49.00%。
正泰电器	20230727	公司控股子公司通润装备拟向特定对象发行不超过约 1.07 亿股（含本数）的 A 股股票，拟募集资金总额不超过 17 亿元（含本数）。公司拟以现金方式认购通润装备本次向特定对象发行 A 股股票发行数量的 29.99%。
正泰电器	20230727	公司控股子公司正泰安能拟与越秀产业基金、越秀产业投资、越秀新能源、远见同行签署《广州越秀安能一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，正泰安能以自筹资金 18,000 万元参与设立越秀安能投资基金。
欣旺达	20230727	公司同意子公司欣旺达动力通过其下属子公司匈牙利欣旺达，以自有及自筹资金在匈牙利投资建设新能源汽车动力电池工厂一期项目，投资金额不超过 19.60 亿元人民币。
中京电子	20230727	公司向特定对象发行股票不超过 1.2 亿股，募集资金不超过 8 亿元。其中，5.6 亿元用于中京新能源动力与储能电池 FPC 应用模组项目，2.4 亿元用于补充流动资金及归还银行贷款。
亿纬锂能	20230727	7 月 27 日，公司与 EA 签订《MEMORANDUM OF UNDERSTANDING》（谅解备忘录），公司与 EA 集团（EA 及其子公司）拟在泰国共同组建合资公司，以该合资公司为实施主体建设至少 6GWh 的电池生产基地。
赣锋锂业	20230728	公司董事会、监事会审议通过《关于收购蒙金矿业 70% 股权暨关联交易的议案》，同意公司以总合同价款 14.24 亿元人民币收购蒙金矿业 70% 股权，合同价款包括：（1）支付蒙金矿业 70% 股权的股权转让价款 13.39 亿元；（2）向蒙金矿业提供借款 8,500.07 万元，专项用于偿还李良彬向蒙金矿业提供的借款本息 8,500.07 万元。
晶澳科技	20230728	公司拟以自有资金人民币 67 亿元对全资子公司晶澳太阳能进行增资，增资完成后晶澳太阳能注册资本由人民币 122.36 亿元增加至 189.36 亿元。
新宙邦	20230728	公司发布业绩预告，2023H1 归母净利润 4.65-5.65 亿元，同比下降 44%-54%。
中国电建	20230729	近日，公司下属子公司中电建路桥与中国水利水电第四工程局有限公司、中国水利水电第六工程局有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司组成联合体与沈阳东启城市建设工程有限公司签订了沈阳汽车城产城融合示范区建设工程 EPC 总承包合同，合同金额约为 74.91 亿元人民币，项目总工期为 36.5 个月。
双良节能	20230729	公司近日与内蒙古汇能长川发电有限公司签订了《内蒙古汇能长川发电有限公司汇能集团长滩电厂 2×660MW 煤电一体化扩建项目表凝式间接空冷系统及附属系统买卖合同》，合同标的为用于内蒙古汇能长川发电有限公司汇能集团长滩电厂 2×660MW 煤电一体化扩建项目的表凝式间接空冷系统及附属系统，合同金额为 13,480 万元。
双良节能	20230729	公司全资子公司江苏双良冷却系统有限公司近日与西北院签订了《陕西榆林能源集团榆神榆横 2×350MW 热电联产工程总承包(EPC)中的暂列工程(间接空冷系统工程)商务合同》，合同

标的为间接空冷系统EPC总承包工程，包括两台机组整套完整的钢结构间冷塔（两机一塔）及间接空冷系统的设计、设备供货、钢结构冷却塔施工等工作，合同金额为 19,198 万元。

当升科技 20230728 公司拟在芬兰规划建成年产 6 万吨欧洲新材料产业基地一期项目，总投资计划为 7.74 亿欧元（约合 60.7 亿元人民币）。一期项目计划建成年产 6 万吨锂电正极多元材料生产线及配套设施，生产线按照 NCM811/ NCA 的要求来设计，同时具备生产多元材料 NCM523、NCM622 的能力。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 4：近期定增预案更新

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量 (万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
688599.SH	天合光能	2023/7/25	股东大会通过	定向	65,202.77	109	项目融资
688680.SH	海优新材	2023/7/26	证监会通过	定向	2,520.60	11.36	项目融资
300438.SZ	鹏辉能源	2023/7/27	证监会通过	定向	6,918.54	34	项目融资
688390.SH	固德威	2023/7/29	证监会通过	定向	3,696.00	24.998	项目融资

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 5：近期可转债预案更新

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
001269.SZ	欧晶科技	2023/7/29	发审委通过	4.7	6
300953.SZ	震裕科技	2023/7/29	发审委通过	11.95	6
300890.SZ	翔丰华	2023/7/29	发审委通过	8	6

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.3 股东大会

表 6：近期股东大会信息（2023.07.31-08.04）

公司代码	公司名称	公告日期	方案进度	会议名称
000591.SZ	太阳能	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002610.SZ	爱康科技	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第六次临时股东大会
002805.SZ	丰元股份	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
301210.SZ	金杨股份	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
603026.SH	胜华新材	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
603218.SH	日月股份	2023/7/31	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688429.SH	时创能源	2023/8/1	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688516.SH	奥特维	2023/8/1	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688503.SH	聚和材料	2023/8/2	临时股东大会	2023 年第四次临时股东大会
002801.SZ	微光股份	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300141.SZ	和顺电气	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
300438.SZ	鹏辉能源	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
300890.SZ	翔丰华	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
605117.SH	德业股份	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
688348.SH	昱能科技	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
833914.BJ	远航精密	2023/8/3	临时股东大会	2023 年第二次临时股东大会
000301.SZ	东方盛虹	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002168.SZ	惠程科技	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
002506.SZ	协鑫集成	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第五次临时股东大会
002531.SZ	天顺风能	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300569.SZ	天能重工	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第三次临时股东大会
301120.SZ	新特电气	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
603728.SH	鸣志电器	2023/8/4	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.4 解禁动态

表 7：近期股份解禁动态（2023.07.31-08.04）

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	总股本	变动后(万股) 流通 A 股	占比(%)	解禁股份 类型
301278.SZ	快可电子	2023/8/4	2269.80	129605.58	8320.00	4349.80	52.28	首发原股东 限售股份
836077.BJ	吉林碳谷	2023/8/3	114.42	2307.78	58768.18	16253.35	27.66	定向增发机 构配售股份
603330.SH	天洋新材	2023/8/1	9377.49	89273.70	43267.36	42660.08	98.60	定向增发机 构配售股份
605222.SH	起帆电缆	2023/7/31	30058.00	575009.54	41813.63	40766.33	97.50	首发原股东 限售股份
834639.BJ	晨光电缆	2023/7/31	60.05	230.58	20160.00	8830.83	43.80	首发原股东 限售股份
835237.BJ	力佳科技	2023/7/31	206.94	2361.16	5142.00	1507.59	29.32	其他类型

资料来源：Wind，上海证券研究所

7 风险提示

新技术导入不及预期：若新技术导入不及预期，行业降本增效可能受到影响，从而影响相关产品需求。

原材料价格大幅波动：若原材料价格出现大幅波动，可能导致下游出现观望情绪，从而影响行业需求，同时可能对相关产业链公司带来减值损失。

海外贸易政策变化：海外市场较为重要，若主要海外市场出现贸易壁垒，行业需求可能受到影响。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。